



Idex

Novembro 2022

Este material foi elaborado pela JGP, tem caráter meramente informativo e não deve ser utilizado, distribuído ou copiado sem a prévia e expressa autorização da JGP.

JGP

Idex-CDI JGP

Comentário Mensal — Novembro

Comentário Mensal — Novembro 2022

- O JGP Iindex-CDI encerrou novembro com retorno de 1,16%, apresentando um excesso de retorno positivo de 0,13% na comparação com o CDI no mês. No acumulado de 2022, o JGP Iindex-CDI está com um retorno acumulado de 13,46%, acima do CDI que encerrou o mês em 11,15%.
- O *spread* de Carrego médio de novembro reduziu para CDI+1,79% (CDI+1,81% em outubro). Já o *spread* de bid do Iindex-CDI na margem registrou um fechamento de 1 bps no mês, encerrando o mês em CDI+1,80%.
- Destaques positivos deste mês foram as debêntures da Unidas (UNDAC3), com retorno de marcação a mercado (MTM) de +0,82% e retorno total equivalente a +2,02%, da Vamos (VAMO13), com um MTM de +0,76% e retorno total equivalente a +1,99% e da Ebec (EBEC13), com um MTM de +0,57% e retorno total equivalente a +1,95%.
- Destaques negativos deste mês foram as debêntures da Locamerica (LCAMC3), com MTM de -0,66% e retorno total equivalente a 0,50% e da Csn (CSNAA1), com MTM de -0,69% e retorno total equivalente a 0,53%.

Debêntures com maiores aberturas e fechamentos de *spreads*

Maiores aberturas de *spread* %DI

Ativo	01-Nov	30-Nov	Dif
UNDAC1	111,6%	113,0%	1,4%
UNDAA1	110,1%	111,0%	0,9%
LORTB3	111,4%	112,0%	0,6%

Maiores fechamentos de *spread* %DI

Ativo	01-Nov	30-Nov	Dif
UNDAC3	118,0%	116,0%	-2,0%
DASAC0	115,0%	113,0%	-2,0%
GGBRA6	106,0%	105,0%	-0,9%

Maiores aberturas de *spread* DI+

Ativo	01-Nov	30-Nov	Dif
NCFP14	0,9%	1,2%	0,3%
LAMEA4	0,9%	1,1%	0,2%
MVLV15	2,0%	2,3%	0,2%

Maiores fechamentos de *spread* DI+

Ativo	01-nov	30-nov	Dif
EBEC13	4,5%	4,0%	-0,5%
LIGHB4	2,4%	2,1%	-0,3%
LIGHB6	2,1%	1,9%	-0,2%

Nova Amostra e Dados Adicionais — Novembro 2022

- A amostra de dezembro do JGP Idex-CDI aumentará o número de debêntures de 315 para 322.

Mudança na Amostra (30-Nov-22 — 01-Dez-22)

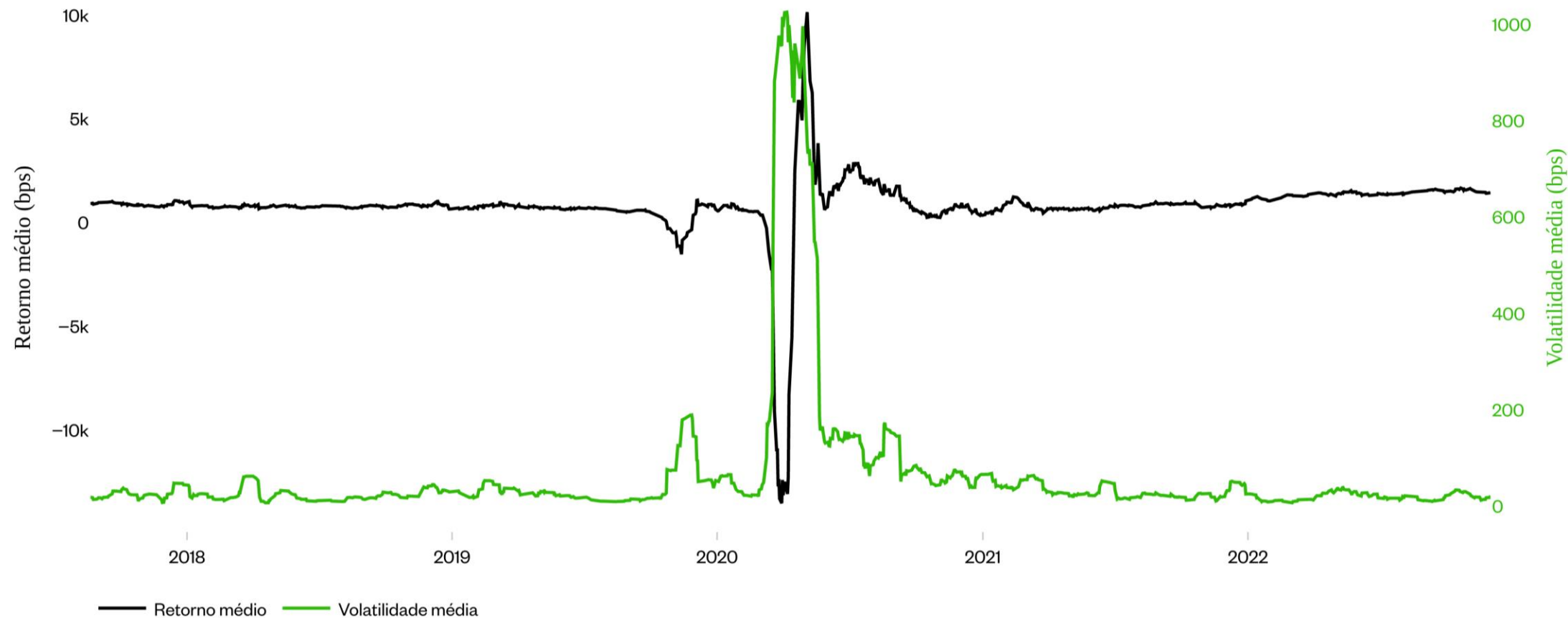
Saíram (12)	Entraram (19)	
CLOR11	BSA325	MEAL21
CTNS15	CIME12	OGDS11
DASAB0	COMR12	OVSA1A
GGBRB6	CPLD17	RDORB3
NATUA0	CRED14	VCCS11
NATUC0	EBENA4	VIXL15
NATUD0	EEEL18	VLID19
TEND14	EKTRA0	
TEND15	ESCEA2	
TEND17	IRJS12	
TEND19	LAMEA7	
USIM27	LCAMA7	

- Os ativos em CDI+ e % do CDI tiveram uma performance positiva novamente em novembro. A performance nominal dos últimos 12 meses das debêntures em CDI+ está positiva de 14,63% na janela apresentada, enquanto as debêntures em % do CDI estão com performance positiva de 14,09%.

IDEX quebrado em %DI e CDI+ (12 meses)

Mês	%DI	DI+	CDI
2022/11	1,16 %	1,16%	1,02%
2022/10	1,19 %	1,29%	1,02%
2022/09	1,23 %	1,30%	1,07%
2022/08	1,32 %	1,39%	1,17%
2022/07	1,15 %	1,14%	1,03%
2022/06	1,04 %	1,14%	1,02%
2022/05	1,30 %	1,26%	1,03%
2022/04	1,02 %	1,06%	0,83%
2022/03	1,16 %	1,16%	0,93%
2022/02	0,98 %	0,99%	0,76%
2022/01	0,97 %	0,90%	0,73%
2021/12	0,72 %	0,95%	0,74%
Total	14,09 %	14,63 %	11,96 %

Retorno médio X Volatilidade média anualizados (Janela móvel 15 dias)

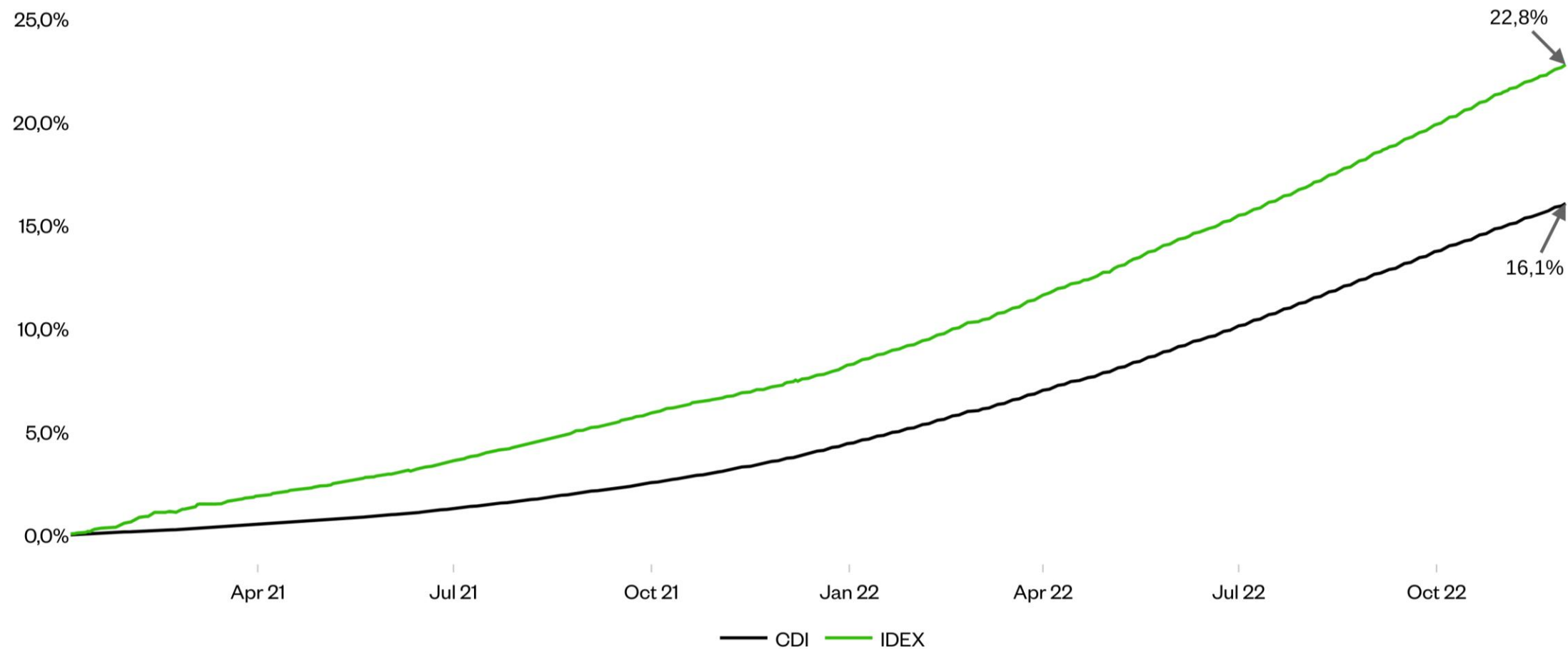


Fonte: JGP

Idex-CDI JGP

Gráficos e Tabelas

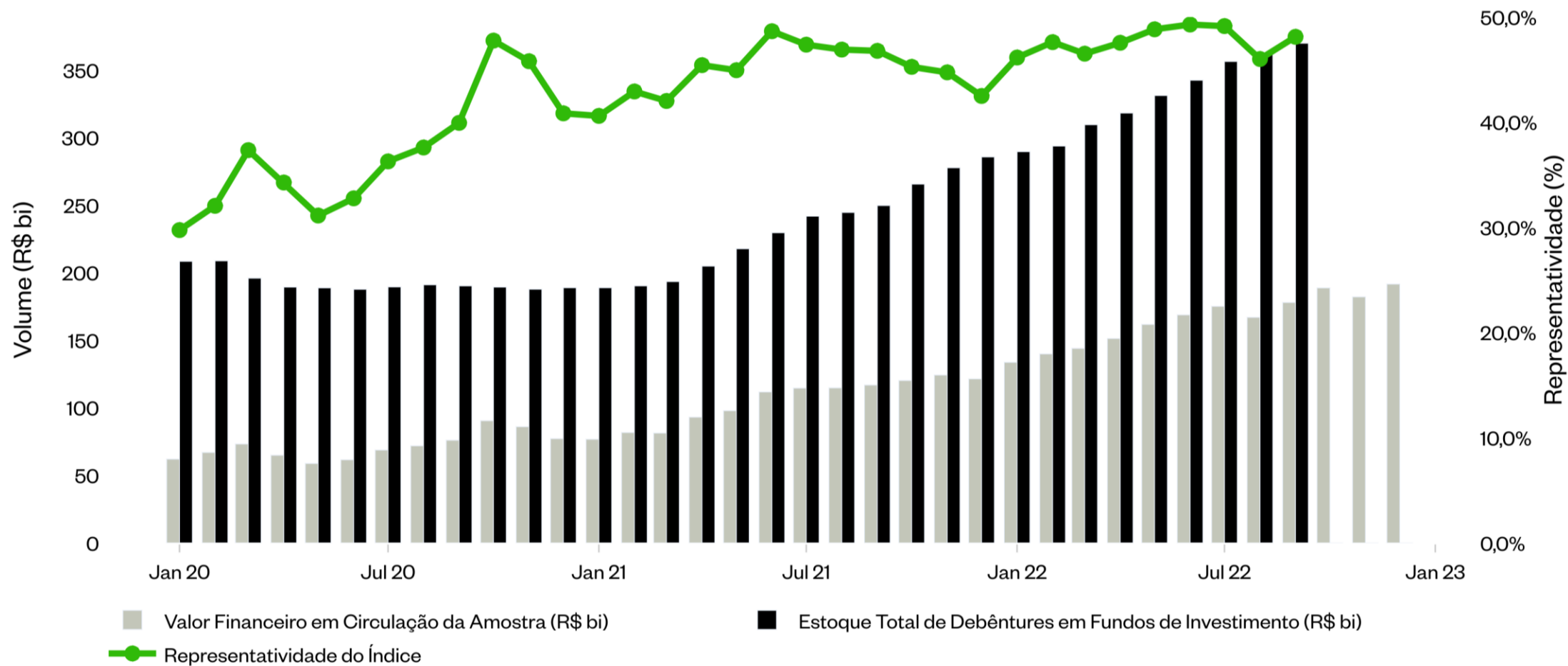
Rentabilidade Acumulada



Histórico de Performance

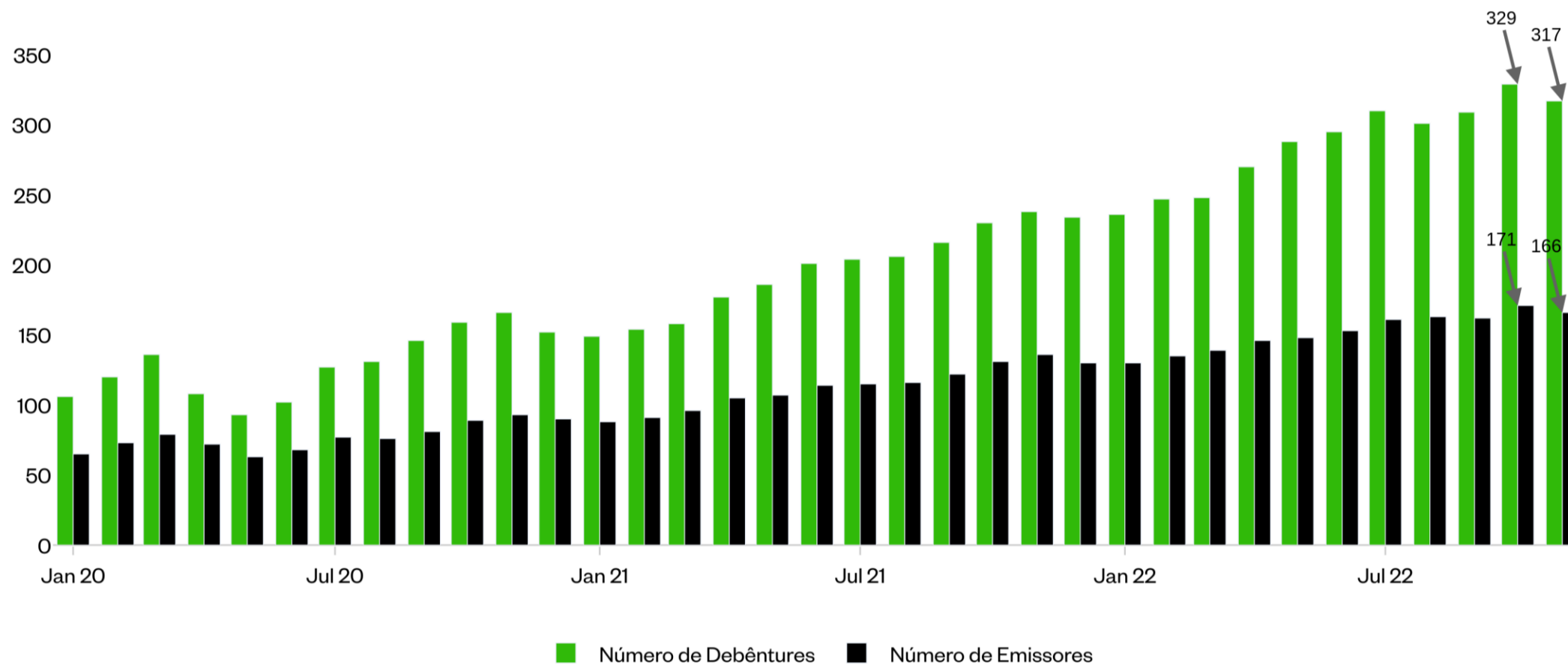
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum Ano
2022	Iindex-CDI	0,91 %	0,98 %	1,15 %	1,05 %	1,26 %	1,12 %	1,14 %	1,38 %	1,29 %	1,27 %	1,16		13,46 %
	CDI	0,73 %	0,76 %	0,93 %	0,83 %	1,03 %	1,02 %	1,03 %	1,17 %	1,07 %	1,02 %	1,02		11,15 %
	Excess Return	0,18 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,23 %	0,10 %	0,10 %	0,21 %	0,21 %	0,25 %	0,13		2,07 %
2021	Iindex-CDI	0,58 %	0,67 %	0,62 %	0,49 %	0,54 %	0,62 %	0,66 %	0,82 %	0,73 %	0,64 %	0,67 %	0,90 %	8,23 %
	CDI	0,15 %	0,13 %	0,20 %	0,20 %	0,27 %	0,31 %	0,36 %	0,43 %	0,44 %	0,49 %	0,59 %	0,77 %	4,42 %
	Excess Return	0,43 %	0,54 %	0,41 %	0,29 %	0,27 %	0,31 %	0,31 %	0,39 %	0,29 %	0,14 %	0,08 %	0,13 %	3,64 %
2020	Iindex-CDI	0,70 %	0,30 %	-7,73 %	4,07 %	1,04 %	2,09 %	1,92 %	1,18 %	0,70 %	0,21 %	0,62 %	0,43 %	5,20 %
	CDI	0,38 %	0,29 %	0,34 %	0,28 %	0,24 %	0,21 %	0,19 %	0,16 %	0,16 %	0,16 %	0,15 %	0,16 %	2,76 %
	Excess Return	0,32 %	0,00 %	-8,04 %	3,77 %	0,80 %	1,87 %	1,72 %	1,02 %	0,55 %	0,05 %	0,47 %	0,27 %	2,37 %
2019	Iindex-CDI	0,64 %	0,66 %	0,61 %	0,59 %	0,61 %	0,51 %	0,62 %	0,48 %	0,46 %	-0,18 %	-0,17 %	0,60 %	5,57 %
	CDI	0,54 %	0,49 %	0,47 %	0,52 %	0,54 %	0,47 %	0,57 %	0,50 %	0,47 %	0,48 %	0,38 %	0,38 %	5,97 %
	Excess Return	0,09 %	0,17 %	0,14 %	0,08 %	0,07 %	0,04 %	0,05 %	-0,02 %	-0,01 %	-0,66 %	-0,55 %	0,23 %	-0,37 %
2018	Iindex-CDI	0,68 %	0,54 %	0,67 %	0,66 %	0,63 %	0,62 %	0,71 %	0,67 %	0,59 %	0,69 %	0,68 %	0,59 %	8,00 %
	CDI	0,58 %	0,47 %	0,53 %	0,52 %	0,52 %	0,52 %	0,54 %	0,57 %	0,47 %	0,54 %	0,49 %	0,49 %	6,43 %
	Excess Return	0,10 %	0,07 %	0,14 %	0,14 %	0,11 %	0,10 %	0,16 %	0,11 %	0,12 %	0,14 %	0,19 %	0,10 %	1,48 %
2017	Iindex-CDI								0,86 %	0,74 %	0,71 %	0,59 %	0,77 %	3,74 %
	CDI								0,80 %	0,64 %	0,64 %	0,57 %	0,54 %	3,23 %
	Excess Return								0,06 %	0,10 %	0,07 %	0,02 %	0,23 %	0,49 %

Representatividade do Índice

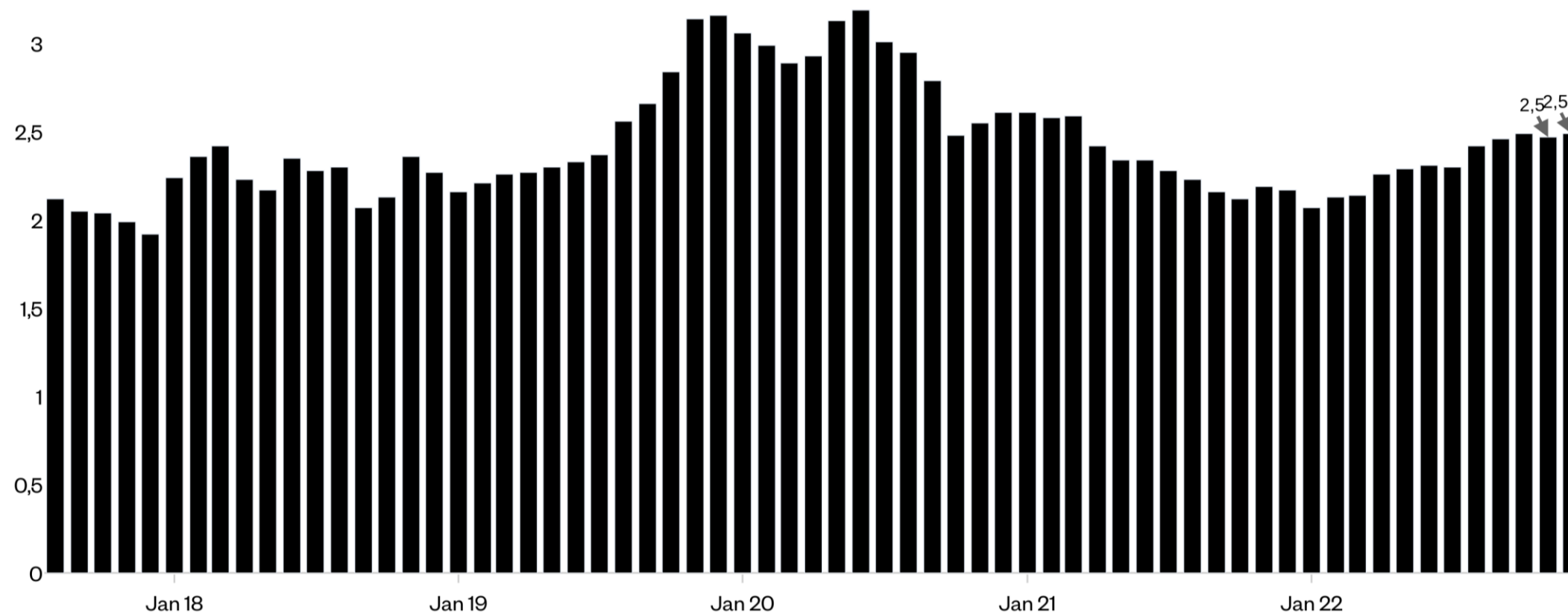


Fonte: JGP

Evolução da Amostra

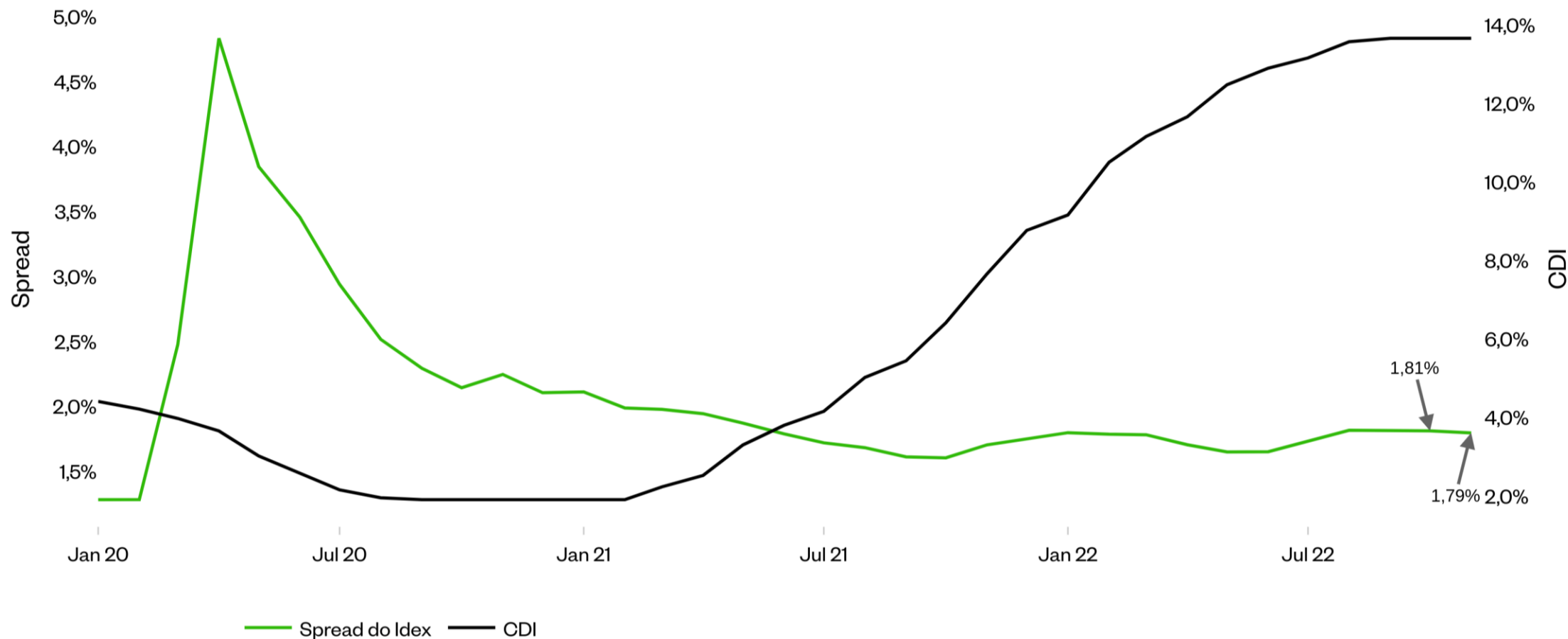


Duration to maturity ponderada (em anos)



Fonte: JGP

Evolução dos *Spreads* de Carregos Médios Ponderados (em CDI+)



Fonte: JGP

Evolução do *Spread* do Idex "na margem" vs. Anbima

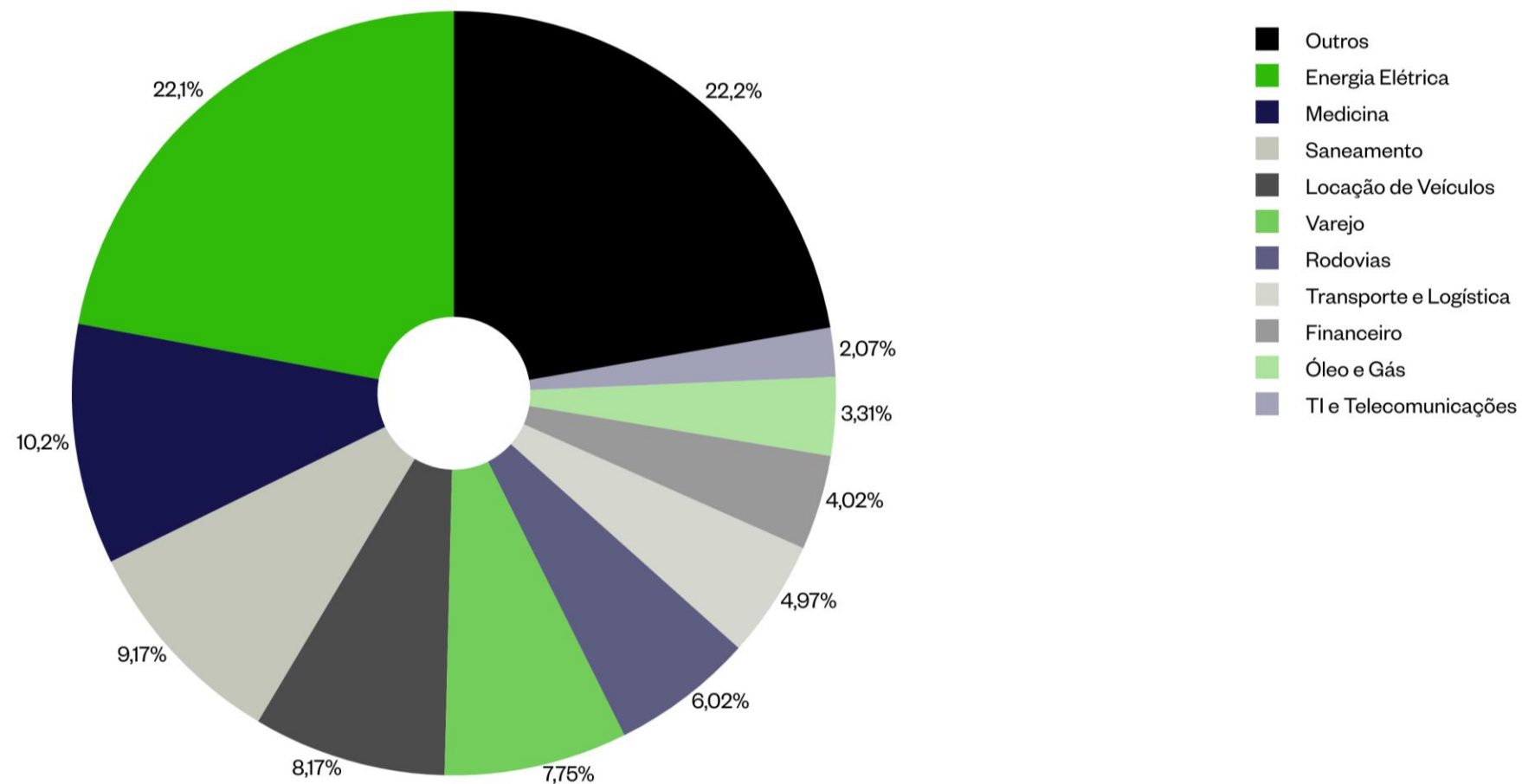
Spread do Idex (out-22)

Data	BID	Anbima/MID
2022-10-31	1,79 %	1,69%
2022-10-28	1,79 %	1,70 %
2022-10-27	1,80 %	1,70 %
2022-10-26	1,80 %	1,70 %
2022-10-25	1,81 %	1,70 %
2022-10-24	1,80 %	1,70 %
2022-10-21	1,80 %	1,70 %
2022-10-20	1,80 %	1,70 %
2022-10-19	1,80 %	1,70 %
2022-10-18	1,80 %	1,70 %
2022-10-17	1,80 %	1,70 %
2022-10-14	1,80 %	1,71 %
2022-10-13	1,82 %	1,71 %
2022-10-11	1,84 %	1,71 %
2022-10-10	1,84 %	1,70 %
2022-10-07	1,82 %	1,70 %
2022-10-06	1,81 %	1,71 %
2022-10-05	1,82 %	1,71 %
2022-10-04	1,83 %	1,71 %
2022-10-03	1,82 %	1,71 %

Spread do Idex (nov-22)

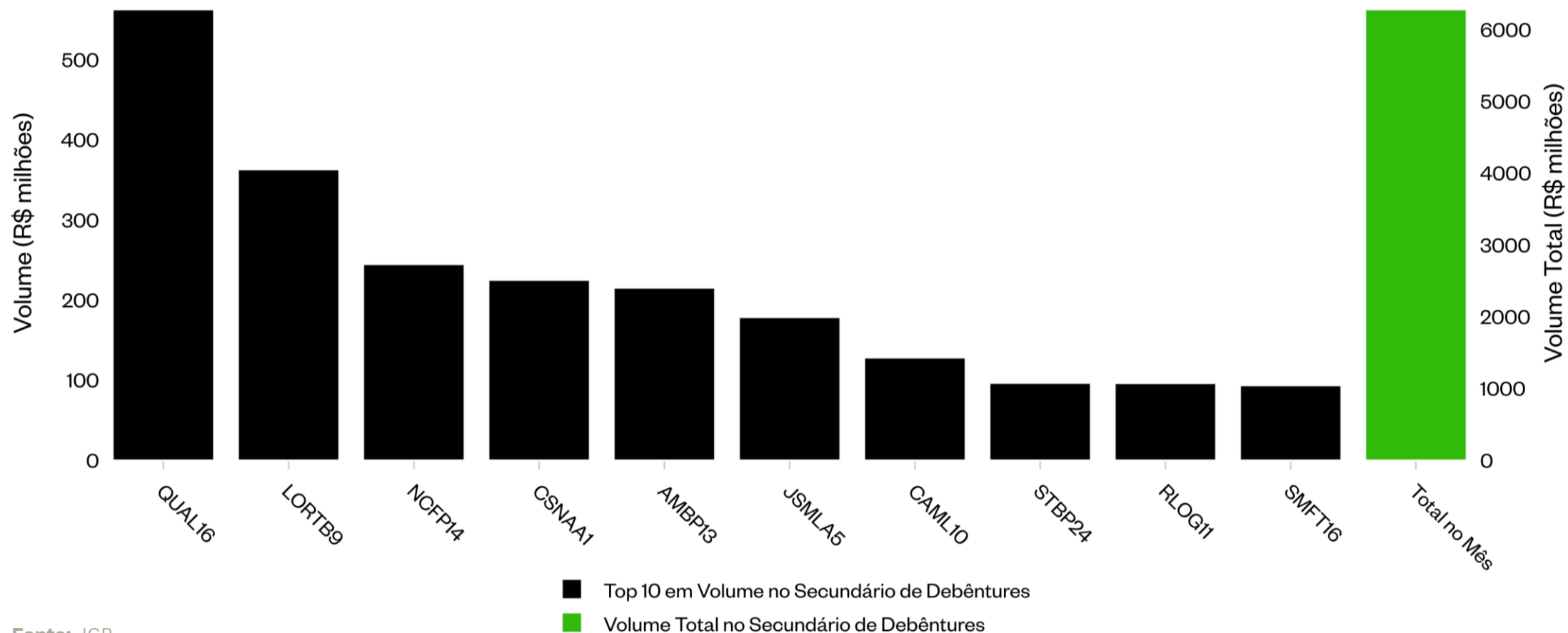
Data	BID	Anbima/MID
2022-11-30	1,80 %	1,70 %
2022-11-29	1,80 %	1,70 %
2022-11-28	1,80 %	1,70 %
2022-11-25	1,81 %	1,70 %
2022-11-24	1,80 %	1,70 %
2022-11-23	1,80 %	1,70 %
2022-11-22	1,80 %	1,69 %
2022-11-21	1,80 %	1,70 %
2022-11-18	1,80 %	1,70 %
2022-11-17	1,80 %	1,70 %
2022-11-16	1,80 %	1,69 %
2022-11-14	1,79 %	1,69 %
2022-11-11	1,80 %	1,70 %
2022-11-10	1,79 %	1,69 %
2022-11-09	1,78 %	1,68 %
2022-11-08	1,78 %	1,68 %
2022-11-07	1,78 %	1,68 %
2022-11-04	1,78 %	1,68 %
2022-11-03	1,78 %	1,69 %
2022-11-01	1,78 %	1,69 %

Exposição por Setor (30-nov-22)



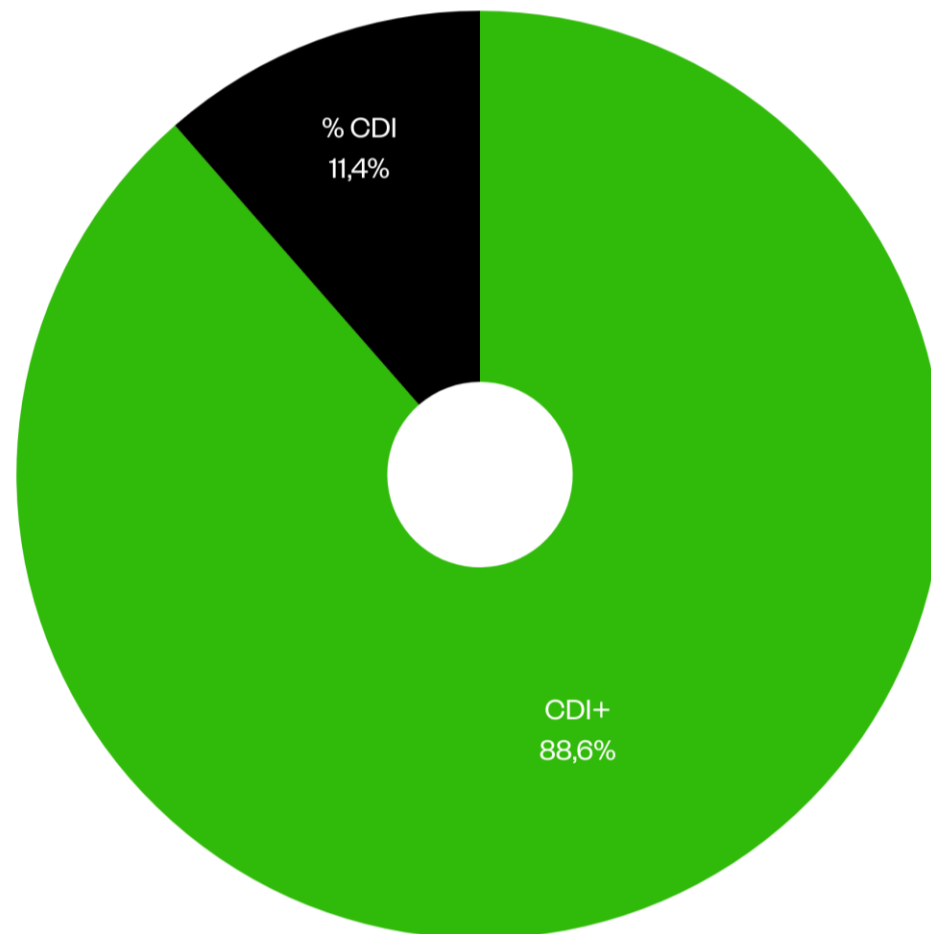
Fonte: JGP

Volume no Secundário de Debêntures da Amostra (01-Nov-22 — 30-Nov-22) em R\$ milhões



Fonte: JGP

Composição da Amostra (nov-22)



Tabelas de Atribuição de Performance

- Variação total: carregos + marcação a mercado
- Variações de carregos: retorno obtido por carregar o papel em sua taxa de indicativa
- Variações de marcação a mercado: reflete ganhos/perdas no preço das debênture referentes a fechamento/abertura das taxas indicativas

5 Melhores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
UNDAC3	Unidas	2,02 %	198,15 %
VAMO13	Vamos	1,99 %	195,27 %
EBEC13	Ebec	1,95 %	190,57 %
ENEV12	Eneva	1,90 %	186,07 %
RODB11	Rodovias Do Brasil	1,88 %	184,23 %
IDEX-CDI		1,16 %	113,23 %

5 Melhores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
CVCB24	Cvc Brasil	1,57 %	154,29 %
CVCB14	Cvc Brasil	1,53 %	149,59 %
TEND19	Tenda	1,53 %	149,59 %
TEND17	Tenda	1,49 %	145,88 %
TEND15	Tenda	1,45 %	142,15 %
IDEX-CDI		1,16 %	114,02 %

5 Melhores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
BRML17	Br Malls	1,06 %	149,07 %
UNDAC3	Unidas	0,82 %	79,90 %
ENEV12	Eneva	0,78 %	75,98 %
VAMO13	Vamos	0,76 %	74,43 %
DASAC5	Dasa	0,66 %	6,14 %
IDEX-CDI		-0,01 %	-0,78 %

5 Piores variações no período

Ativo	Empresa	Variação	% DI
LCAMC3	Locamerica	0,50 %	49,38 %
CSNAA1	Csn	0,53 %	51,46 %
JHSFA1	Jhsf Part	0,59 %	58,26 %
ELFA12	Elfa Medicamentos Sa	0,60 %	58,69 %
QUAL16	Qualicorp	,061 %	59,79 %
IDEX-CDI		1,16 %	113,23 %

5 Piores variações de carregos no período

Ativo	Empresa	Carrego	% DI
GGBRA6	Gerdau	1,08 %	105,47 %
IGTA19	Iguatemi	1,08 %	105,55 %
CPGT14	Copel Geracao E Transmissao	1,08 %	105,88 %
CPRE29	Cpfl Energias Renováveis	1,08 %	106,02 %
CLOR11	Celeo Redes	1,08 %	106,26 %
IDEX-CDI		1,16 %	114,02 %

5 Piores variações a mercado no período

Ativo	Empresa	MTM	% DI
CSNAA1	Csn	-0,69 %	-67,93 %
LCAMC3	Locamerica	-0,66 %	-64,78 %
ELFA12	Elfa Medicamentos Sa	-0,60 %	-58,74 %
JHSFA1	Jhsf Part	-0,59 %	-58,27 %
MVLV19	Movida	-0,59 %	-58,03 %
IDEX-CDI		-0,01 %	-0,78 %

Idex

JGP

Gestão e Distribuição

JGP Gestão de Recursos Ltda.
e JGP Gestão de Crédito Ltda.

Rio de Janeiro - RJ — Brasil

Rua Humaitá 275, 11º e 12º andares
Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22261-005
Telefone +55 21 3528.8200

São Paulo - SP — Brasil

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2277
Cj. 1904, 19º andar – Jd. Paulistano
São Paulo – SP — Brasil
CEP: 01452-000
Telefone +55 11 4878.0001

www.jgp.com.br

Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. **Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares.** As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxa de administração e performance e bruta de impostos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da JGP. Para maiores informações, consulte nossa área comercial.

Signatory of:



Gestão de Recursos